



❖ 下述內容由港灣家族辦公室 (以下簡稱「港灣家辦」) 提供，內容摘錄自不同渠道的市場資訊，港灣家辦及其集團成員並無參與擬備有關內容，亦無明示或暗示就有關內容作出認可或贊許。本文僅供資訊或討論用途，不構成任何投資建議，不應被解釋為購買或出售任何金融工具的要約。投資涉及風險，詳情請參閱本報告末尾的重要披露。

早盤必讀——開啓完美交易的一天

➤ 熱點聚焦

- 俄羅斯總統普遍表示，結束烏克蘭戰爭的協議有望達成
- 美聯儲理事會理事沃勒表示，如果通脹數據顯示物價壓力繼續緩和，他將支持維持利率不變
- 美國就業市場數據保持穩定，但服務業價格壓力升溫

➤ 股市

【美國市場】沃勒鴿派表態提振市場，美股三大指數全面反彈

週四美股三大指數全面走強，聯儲局理事沃勒表示若通脹數據延續放緩趨勢將支持維持利率不變，9 月加息預期迅速降溫，推動風險資產全面反彈。

截至收盤，標普 500 指數收漲 1.06%，報 7,747.71 點；道瓊斯工業指數收漲 1.18%，報 53,686.11 點；納斯達克指數收漲 1.40%，報 26,584.06 點。費城半導體指數微漲 0.11%，報 11,352.129 點。VIX 恐慌指數收跌 5.86%，報 14.31 點。

美國科技股七巨頭指數漲 2.00%，特斯拉受自動駕駛及 AI 催化大漲 5.42% 領跑，Meta 漲 3.01%，英偉達漲 1.80%，蘋果漲 1.00%。納斯達克金龍中國指數收跌 0.81%，報 6,002.24 點。熱門中概股中，攜程收跌 5.11%，小米集團跌 1.89%，新東方跌 1.57%，騰訊控股跌 0.43%；比亞迪漲 1.1%，網易有道漲 4.77%。

【歐洲市場】歐股普遍反彈，德股重上 26,000 點

週四歐洲股市普遍走強，跟隨美股指數的反彈走勢及市場對加息預期降溫的正面反應。截至收盤，泛歐 STOXX600 指數收漲 0.49%，報 649.10 點；泛歐 STOXX50 指數收漲 0.32%，報 6,382.59 點。

德國 DAX30 指數收漲 0.63%，報 26,003.32 點，重上 26,000 點關口；法國 CAC40 指數收漲 0.07%，報 8,286.40 點；意大利富時 MIB 指數收漲 0.88%，報 52,245.47 點；英國富時 100 指數收漲 0.70%，報 10,831.52 點。



【亞洲市場】亞太股市漲跌互現，日股微跌韓股反彈

週四亞洲主要股票市場走勢分化，韓國股市在前一日大跌後輕微反彈，日本股市則延續弱勢。日經 225 指數收跌 0.20%，報 64,214.48 點；韓國 KOSPI 指數收漲 0.26%，報 6,579.48 點；富時新加坡海峽時報指數收漲 0.06%，報 5,747.71 點；泰國 SET 指數收漲 0.12%，報 1,576.92 點；富時馬來西亞 KLCI 指數收漲 0.37%。

【香港市場】港股高開低走，三大指數全線收跌

週四港股三大指數高開低走全線收跌，恒生科技指數跌逾 1%，板塊之間分化明顯——黃金、地產及航運股走強，旅遊及科網股則表現疲弱。截至收盤，恒生指數收跌 0.39%，報 25,213.31 點；恒生科技指數收跌 1.08%，報 4,468.48 點；恒生國企指數收跌 0.77%，報 8,385.24 點。

板塊方面，黃金股重拾升勢，聯儲局理事沃勒鴿派表態推動美元走弱，現貨黃金反彈突破 4,400 美元關口。潼關黃金漲 9.20%，紫金黃金國際漲 7.09%，靈寶黃金漲 5.75%。房地產股回暖，8 月核心城市二手房市場釋放復甦跡象。融信中國漲 7.79%，越秀地產漲 5.15%，新城發展漲 3.60%。航運股走強，波羅的海乾散貨運價指數週三升至 2023 年末以來最高，受各船型費率強勁提振。中遠海能漲 6.49%，太平洋航運漲 5.02%，東方海外國際漲 3.09%。旅遊相關股份則表現疲弱，攜程集團-S 宣佈將於 9 月 14 日審議上半年財報，公司此前預警二季度淨營業收入同比增速預計在 3%至 8%之間，較一季度顯著放緩，股價跌 5.41%；同程旅遊跌 4.50%，華住集團跌 1.22%。

【A 股市場】A 股三大指數衝高回落小幅收漲

週四 A 股三大指數衝高回落，尾盤勉強收紅，具備事件催化的航運油運、液冷服務器及培育鑽石等方向表現活躍，前期高位人氣股則集體退潮。截至收盤，上證指數微漲 0.02%，報 3,942.09 點；深證成指微漲 0.10%，報 13,625.12 點；創業板指微漲 0.01%，報 3,312.54 點。

板塊概念方面，航運及油運板塊逆勢掀漲停潮，中東衝突持續升級為板塊提供強勁催化，波羅的海乾散貨運價指數升至 2023 年末以來最高。海通發展漲停，鳳凰航運、中遠海能、招商輪船等跟漲，北交所國航遠洋漲超 8%。液冷服務器概念延續強勢，連板梯隊表現堅挺。集泰股份 4 連板，金帝股份 4 天 3 板，宏盛股份 4 天 2 板，金富科技 4 天 2 板，新朋股份漲停，思泉新材 20CM 漲停，鴻富瀚漲超 15%，同飛股份漲逾 9%。隨著萬卡智算中心加速落地，AI 芯片功耗突破 1000W，傳統風冷已無法滿足散熱需求，液冷成為算力部署的「必選項」，山東、廣東等地液冷產線滿產運行。培育鑽石概念延續強勢，金剛石散熱材料商用化落地，AI 芯片散熱需求重估板塊邏輯。恒盛能源直線漲停，北交所惠豐鑽石漲超 10%，四方達、沃爾德、力量鑽石跟漲，黃河旋風收漲 7.93%盤中一度漲停。保險板塊同步走強，



為大市提供支撐。軍工、農業、教育、傳媒等板塊則跌幅居前，前期高位人氣股集體退潮跌停，資金從擁擠賽道向具備事件催化的新方向輪動。

➤ 債券

【美債】加息預期降溫推動收益率持續回落

週四美債收益率全線走低，聯儲局理事沃勒鴿派表態推動加息預期迅速降溫，收益率連續第二個交易日回撤。紐約尾盤，美國 10 年期國債收益率下跌 1.20 個基點，報 4.7660%；美國兩年期國債收益率下跌 3.50 個基點，報 4.3339%；美國 30 年期國債收益率下跌 1.37 個基點，報 5.2455%。

【非美債市】歐洲主權債收益率普遍走低

歐洲主要國家國債收益率跟隨美債走勢全線下行。德國 10 年期國債收益率下跌 3.3 個基點，報 3.343%；德國兩年期國債收益率下跌 4.0 個基點，報 2.958%。

英國 10 年期國債收益率跌 9.5 個基點，報 5.135%；英國兩年期國債收益率跌 9.6 個基點，報 4.519%。法國 10 年期國債收益率跌 4.7 個基點，報 4.204%；意大利 10 年期國債收益率跌 5.0 個基點，報 4.158%。

【中國債市】週四國債期貨多數走強，長端大幅反彈

週四國債期貨多數合約錄得升幅，長端合約表現尤其強勁。截至收盤，30 年期國債主力合約上漲 0.41%，10 年期國債主力合約上漲 0.12%，5 年期國債主力合約下跌 0.05%，兩年期國債主力合約上漲 0.02%。

➤ 外匯

【美元】鴿派表態打壓美元，ICE 美元指數跌至 98.93

週四美元指數顯著走弱，聯儲局理事沃勒鴿派表態大幅壓低加息預期，美元指數跌破 99 關口。紐約尾盤，ICE 美元指數下跌 0.67%，報 98.932 點；彭博美元指數下跌 0.54%，報 1,189.84 點。

美元兌日元大跌 1.89%，報 155.71 日元，避險需求及美日利差預期變化推動日元急漲；歐元兌美元漲 0.35%，英鎊兌美元漲 0.29%，美元兌瑞郎跌 0.67%。



【人民幣】美元兌離岸人民幣報 6.7175 元

紐約尾盤，美元兌離岸人民幣較上一交易日尾盤下跌 5 點，報 6.7175 元。在岸人民幣兌美元較上一交易日夜盤收盤上升 15 點，報 6.7178 元。

【虛擬資產】比特幣大漲逾 5%，突破 81,000 美元

週四虛擬貨幣市場全面走強，加息預期降溫及美元走弱推動比特幣大幅反彈。比特幣大漲 5.22%，報 81,435.84 美元；以太坊漲 4.73%，報 2,505.282 美元。

➤ 商品

【能源】油價冲高回落，美油微漲

週四國際油價盤中劇烈波動，美國原油一度升至 93.13 美元，其後回吐，日內低見 89.60 美元。紐約尾盤，美國原油期貨微漲 0.32%，結算價報每桶 91.30 美元；布倫特原油期貨微跌 0.12%，結算價報每桶 95.52 美元。

【貴金屬】美元走弱推動金銀反彈，現貨金漲逾 2%

貴金屬：金價受美元走弱及加息預期降溫推動顯著反彈，突破 4,400 美元關口。紐約尾盤，現貨金價上漲 2.07%，報每盎司 4,472.28 美元，整體持續上揚；美國黃金期貨收漲 2.8%，報每盎司 4,539.9 美元。

金屬期市：紐約尾盤，現貨白銀上漲 2.56%，報每盎司 66.9840 美元；美國銅期貨上漲 1.18%，報每磅 6.6705 美元。

市場概覽

9 月 3 日環球市場概覽

市場	名稱	最新價	日%	週%	月%	年%
AH 股	中國上證指數	3,942.09	0.02	-0.37	-1.11	-0.67
	香港恆生指數	25,213.31	-0.39	-1.38	-1.38	-1.63
美股	道瓊工業指數	53,686.11	1.18	0.22	0.94	11.70
	納斯達克指數	26,584.06	1.40	0.16	0.81	14.38
	標普 500 指數	7,747.71	1.06	0.22	0.80	13.18
歐股	英國富時 100 指數	10,831.52	0.70	-0.43	0.07	9.06
	德國 DAX 指數	26,003.32	0.63	-1.38	-0.97	6.18
	法國 CAC40 指數	8,286.40	0.07	-0.40	-0.58	1.68
亞太	日經 225 指數	64,795.79	0.91	-2.42	-2.29	28.72
	韓國綜合指數	6,654.43	1.14	-1.99	-2.43	57.91
	印度 SENSEX30 指數	76,152.86	-0.55	-1.01	-1.05	-10.64
商品	NYM WTI 原油(USD/bbl)	91.50	0.22	9.81	6.69	60.67
	現貨黃金	4,478.35	0.12	0.51	0.92	3.68
	天然氣(USD/MMBtu)	2.93	0.48	1.35	-0.27	-22.18
	LME 銅 (USD/MT)	14,333.50	0.83	0.56	0.28	15.38
外匯	美元指數	98.98	0.07	-0.73	-0.45	0.67
	美元/離岸人民幣	6.72	0.01	0.19	0.00	-3.70
	港幣/離岸人民幣	0.86	-0.01	0.20	-0.04	-4.41
	美元/日圓	155.81	0.00	2.76	-2.46	-0.57
	歐元/美元	1.16	0.03	0.38	0.09	-1.00
	英鎊/美元	1.35	0.04	-0.06	-0.14	0.41
	澳幣/美元	0.72	0.06	0.57	0.53	7.97
債券	美國 10 年期國債收益率	4.76	-0.08	0.93	0.30	14.33
	中國 10 年期國債收益率	1.68	0.06	-0.83	-0.47	-9.33

備註：以上數據摘錄自 Bloomberg，截止北京時間 2026 年 9 月 4 日 9:00am

財經日曆

時間	日程	經濟指標/事件	前值	預測	公佈
8月31日 (週一)	09:30	中國製造業 PMI (8月)	49.20	49.50	49.80
	09:30	中國非製造業 PMI (8月)	49.00	49.50	49.00
	20:00	德國 CPI 指數 (月環比) (8月)	0.80%	0.30%	0.20%
	經濟事件				
9月1日 (週二)	15:55	德國製造業 PMI (8月)	52.20	54.10	54.30
	16:00	歐元區製造業 PMI (8月)	51.90	52.80	52.70
	20:15	歐元區 CPI (同比) (8月)	2.90%	3.30%	3.30%
	21:45	美國製造業 PMI (8月)	53.90	53.20	53.90
	22:00	美國 ISM 製造業 PMI	55.60		54.60
	22:00	美國 JOLTS 職位空缺數 (7月)	7.182M		7.271M
	經濟事件				
9月2日 (週三)	09:30	澳大利亞 GDP (季度環比) (第二季)	0.30%		0.40%
	20:15	美國非農就業人數變化 (8月)	46K		38K
	21:45	加拿大利率決議	2.25%		2.25%
	經濟事件	-加拿大央行新聞發佈會			
9月3日 (週四)	15:55	德國服務業 PMI (8月)	49.80		49.70
	16:00	歐元區服務業 PMI (8月)	51.70	51.70	51.60
	20:30	美國初請失業金人數	204K	205K	206K
	20:30	美國持續申請失業救濟人數	1,771K		1,779K
	21:45	美國服務業 PMI (8月)	54.60	56.80	56.50
	22:00	美國 ISM 非製造業 PMI (8月)	54.10		55.40
	經濟事件	-美聯儲褐皮書			
9月4日 (週五)	20:30	美國平均每小時工資 (月環比) (8月)	0.10%		
	20:30	美國非農就業人數 (8月)	-23.00K		
	20:30	美國失業率 (8月)	4.10%		
	經濟事件				



免責聲明及重要披露

本文件由港灣家族辦公室(以下簡稱「港灣家辦」)編制, 僅供參考及或討論用途, 並未顧及任何獲得本文件人士的特定投資目標、財務狀況或其特定需要。本文件所載之資料並不構成亦不應被視為任何投資意見、或任何認購、交易或出售任何投資產品或服務之要約或招攬。對於涉及虛擬資產及加密貨幣部分, 閣下應特別留意相關監管風險及合規政策的變化。本文件所載之內容是港灣家辦從認為可靠的資料來源獲得。本文件所反映之意見乃屬港灣家辦之意見, 且有機會在沒有事前通知的情況下作出修改。港灣家辦並無就本文件所載之數據之準確性、完整性、正確性或適時性作出任何陳述或保證。另港灣家辦亦不會就任何人士使用本文件或其內容承擔任何責任。本文件所引用之過去表現只供參考, 並不是未來表現之征示。投資涉及風險, 投資者可能無法收回原來投資之部分或全部投資金額。閣下應在作出任何投資之前諮詢獨立專業意見, 深入了解相關投資風險, 並應審慎考慮本文件所載任何產品對其是否適合。除非另有書面同意, 港灣家辦並非閣下之顧問或以閣下之受信人身份行事。編寫本報告的分析員(們)特此聲明, 本報告中所表達的意見只反映分析員(們)對有關公司及其證券的個人意見。分析員(們)進一步確定分析員(們)沒有, 也不會因本報告所表達的具體建議或意見而得到直接或間接的報酬。港灣家辦與其附屬公司及集團公司之員工、董事隨時可能替數據內容所述及的公司提供投資、顧問、融資或其他服務, 或買賣(不論是否以委託人身份)擁有資料中所述及公司的證券; 而港灣家辦與其附屬公司及集團公司之員工、董事亦可能為本文件數據內容所述及公司的董事。未獲得本公司事先授權下, 本文件全部或部分內容不得全部或部分轉發、復印, 或以任何方式對公眾發布。本檔由港灣家辦所提供, 並未受任何監管機構审阅。
